

Ionis Pharmaceuticals, Inc.

NASDAQ : IONS

 12M Target Price (Bloomberg)
106.00 USD

Ionis Pharmaceuticals, Inc. หรือ IONS บริษัทเภสัชภัณฑ์เฉพาะทางเป็นผู้คิดค้น Antisense Oligonucleotide (ASO) ซึ่งเป็นกลไกการรักษา ระดับพันธุกรรมเพื่อยับยั้งหรือปรับการสร้างโปรตีนที่ก่อให้เกิดโรค อีกทั้งยังมีโปรแกรมเคมีการแพทย์ที่กว้างและมีประสิทธิภาพมากที่สุดในการรักษา RNA Therapeutics ประกอบด้วยพันธมิตรรายใหญ่อย่าง Biogen, AstraZeneca และ Novartis

โดยโครงสร้างรายได้ของ IONS กว่า 45-50% นั้นยังคงเป็นในรูปแบบของ Royalty จากพันธมิตรที่กล่าวมา โดยในแต่ละพันธมิตรจะมีการพัฒนาร่วมกันตัวอย่างเช่นการร่วมมือกับ Biogen พัฒนา Spinraza สำหรับโรค Spinal Muscular Atrophy (SMA) หรือ Eplontersen สำหรับโรค ATTRv-PN ที่พัฒนาร่วมกับ AstraZeneca ในขณะที่รายได้อีกราว 50% ที่เหลือนั้นมาจากการวิจัยและพัฒนาซึ่งก็เป็นส่วนหนึ่งจากพันธมิตร สะท้อนให้เห็นถึงความสามารถในด้านเทคโนโลยีของ IONS และด้วย Platform Depth และ Patent Portfolio ทำให้ยากต่อการที่บริษัทอื่นจะ Replicate ได้

โดยในช่วงที่ผ่านมาจากการที่ FDA อนุมัติ Tryngolza สำหรับโรค Severe Hypertriglyceridemia (sHTG) เร็วกว่าที่ตลาดคาดซึ่งเป็น Catalyst ของปี 2026 และการที่ตัวยาดังกล่าวสามารถลด Triglyceride และการลดความเสี่ยง Acute Pancreatitis (AP) คาดว่า จะช่วยหนุน Uptake จากแพทย์และ Payer อย่างมีนัยสำคัญ ประกอบการที่เป็น First-Mover ซึ่งเป็นปัจจัยที่ช่วยเปิด upside ของ IONS ได้ระยะต่อไปได้ และการที่ได้รับอนุมัติจาก FDA เปิดโอกาสให้ IONS จากการที่ Platform Monetization Story อาศัยการ License ยาให้พันธมิตร ไปสู่การ Independent Commercial โดยภาพรวมเรามองว่าจะได้รับปัจจัยบวกเข้าสนับสนุนได้ในระยะสั้น แต่ทั้งนี้เรายังมองว่ายังต้องการแบ่งในกลุ่มโรค sHTG ที่คาดว่าจะเห็นการเปิดตัวจากรายอื่น ๆ อย่าง Arrowhead และ AstraZeneca

Fundamental Outlook

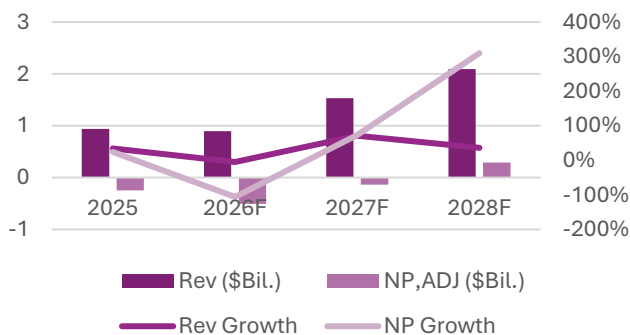
LAST PRICE	79.29
MARKET CAP (\$Mil.)	13,103.67
P/E	N.A.
P/BV	26.77
Dividend Yield (%)	N.A.

Technical Outlook

Support	76.00	73.00
Resistant	83.00	87.00
Stop <	69.00	



Revenue - Net Profit - %Growth (yoy)



เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

เบอร์คดีเลข จันทรไพศาล #066063 Tel. 02-080-2839

วรภัทร เญญจากพุทราธิราช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

